

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	10064	262	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2723	70
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	228	61	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	112	12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	282665	165186	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	178669	-27971
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	14214	-2606	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	17393	15262
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-3487	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-9821
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	650.7	-31.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5136	100
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9760	120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2660	98
	平均价:菜油(日,元/吨)	9825	120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4656.83	-194.33
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.73	0.15
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-42	-94	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-63	28
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8840	170	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1090	30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9380	120	菜棕油现货价差(日,元/吨)	500	-160
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3090	150	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	430	52
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	18.45	-15.1	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	455	86
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.84	0.32
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	27.03	7.56
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	11	0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.2	0.5
	华东地区菜油库存(周,万吨)	54.92	-0.58	华东地区菜粕库存(周,万吨)	32.57	-0.84
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.5	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.47	1.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.72	-0.15
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2937.7	175.6	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4707.6	129.4
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	476.9	41.8			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.39	-1.72	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.39	-1.71
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.19	2.17	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.19	0.9
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.15	2.5	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.15	2.5
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.9	2.13	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.89	0.66
行业消息	8月12日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货重挫4.5%，此前中国决定对原产于加拿大的进口油菜籽实施临时反倾销措施，不过期价从盘中低点大幅反弹。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收跌30.5加元或4.48%，结算价报每吨650.30加元。1月油菜籽期货合约下跌29.10加元，结算价报每吨663.10加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)公布的8月供需报告显示，美国2025/26年度美豆收割面积预估为8010万英亩，低于7月的8250万英亩，单产为53.6蒲式耳/英亩，高于分析师此前预期的52.9蒲式耳/英亩，7月预估为52.5蒲式耳/英亩；美豆产量预估为42.92亿蒲式耳，低于7月预估的43.35亿蒲式耳；期末库存预估下调2000万蒲式耳至2.9亿蒲式耳，为三年最低。收获面积意外下调，使得产量和期末库存同步调降，报告整体利多。国内方面，油厂开机率相对偏高，豆粕延续累库态势，对粕类市场价格形成压制。不过，四季度买船的不确定性，给远期市场带来支撑。菜粕自身而言，近月菜籽到港偏少，降低供应压力，且水产养殖旺季，菜粕饲用需求季节性提升。同时，我国对加菜籽实施临时反倾销措施，进一步弱化远期供应。不过，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。盘面来看，在反倾销措施提振下，刺激菜粕涨停，市场波动加大，偏多思路对待。					 更多观点请咨询！

菜油观点总结	国际市场而言，上周加拿大菜籽作物大部分地区迎来降雨，提振其产量前景，对加菜籽价格带来一定压力。且中国对原产于加拿大的进口油菜籽实施临时反倾销措施，或影响其出口，加菜籽价格大幅下跌。其它方面，MPOB报告显示，马来西亚7月底棕榈油库存较上月增加4.02%至211万吨，明显低于市场预期的225万吨。同时，印尼重申明年将生物柴油掺混率提高到50%，提振马棕明显走强。国内方面，短期而言，油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，继续牵制市场价格。不过，油厂开机率维持低位，菜油产出压力明显减弱。同时，三季度菜籽买船较少，供应端压力降低。另外，我国对加菜籽实施临时反倾销措施，进一步弱化远期供应。盘面来看，受加菜籽反倾销措施提振，菜油继续走强，偏多参与为主。
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量，中加及加美贸易争端走向

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。